Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu
ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"

pārskats par periodu
no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim

Pārskats sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem
un neatkarīgu revidentu ziņojums

Satura rādītājs

Vispārējā informācija 3

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums 4

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību 8

Turētājbankas ziņojums 9

Finanšu pārskati:

- Aktīvu un saistību pārskats 10
- Ienākumu un izdevumu pārskats 11
- Neto aktīvu kustības pārskats 12
- Naudas plūsmas pārskats 13
- Finanšu pārskatu pielikumi 14

Revidenta ziņojums 34

Vispārējā informācija

Plāna nosaukums	**Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"** *(līdz 05.11.2015 FINASTA Konservatīvais ieguldījumu plāns)*
Plāna darbības sākums	2003. gada 07. janvāris
Līdzekļu pārvaldītājs	**Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management"** *(līdz 07.09.2015 IPAS "FINASTA Asset Management")*
Reģistrācijas numurs	40003605043
Juridiskā adrese	Smilšu iela 7-1, Rīga, LV-1050
Licence ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai	Nr.06.03.07.211/149, izsniegta 15.11.2002; pārreģistrēta FKTK 08.11.2010 ar Nr.06.03.07.261/290
Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai	izsniegta 11.06.2004; pārreģistrēta FKTK 21.11.2008 ar Nr.06.03.02.09.211/262
Turētājbanka	No 24.11.2011 turētājbanka: AS "Swedbank", reģ. Nr. 40003074764, juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048
Pārskata periods	2015. gada 1. janvāris - 2015. gada 31. decembris
Iepriekšējais pārskata periods	2014. gada 1. janvāris - 2014. gada 31. decembris
Revidents	SIA PricewaterhouseCoopers Komercsabiedrības licence Nr. 5
Reģistrācijas numurs	40003142793
Juridiskā adrese	Kr. Valdemāra iela 21-21, Rīga, LV-1010
LR zvērinātā revidente	Terēze Labzova Sertifikāta Nr. 184

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

VFPSL Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" (tālāk tekstā – "Plāns") līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", kuras adrese ir Smilšu iela 7-1 , Rīga, LV-1050, Latvija. Vienotais reģistrācijas numurs komercreģistrā 40003605043. Licence valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanai izsniegta 2004. gada 11. jūnijā, 2010. gada 8. novembrī Finanšu un kapitāla tirgus komisija ir pārreģistrējusi licenci ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai ar Nr. 06.03.07.261/290. Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management" dibināta 2002. gada 2. oktobrī.
2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondētās pensiju shēmas ieguldījumu plānam „Finasta Konservatīvais" tika mainīts nosaukums uz Ieguldījumu plāns „INVL Konservatīvais 58+".
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valdi uz pārskata parakstīšanas brīdi veido Andrejs Martinovs (Valdes priekšsēdētājs), valdē no 2011. gada 18. aprīļa, Dina Zobena (Valdes locekle), valdē no 2012. gada 3. septembra un Gundega Pakalne (Valdes locekle), valdē no 2015. gada 24. februāra (izmaiņas reģistrētas UR 2015. gada 17. martā).

Plāna pārvaldnieks uz pārskata perioda beigām ir Andrejs Martinovs. Pārvaldnieks ir persona, kas veic darījumus ar ieguldījumu plāna līdzekļiem. Pārvaldniekam ir jāievēro ieguldījumu plāna ieguldījumu politika un ieguldījumu ierobežojumi. Veicot ieguldījumus, ieguldījumu plāna pārvaldniekam ir pienākums iegūt pietiekamu informāciju par potenciālajiem vai iegūtajiem ieguldījumu objektiem, kā arī uzraudzīt to ieguldījumu objektu finansiālo un ekonomisko situāciju, kuru emitētajos finanšu instrumentos tiks vai ir tikuši ieguldīti ieguldījumu plāna līdzekļi. Pārvaldniekam ir tiesības brīvi rīkoties ar ieguldījumu plāna līdzekļiem tiktāl, cik tiek ievērotas likumā "Valsts fondēto pensiju likums" un ieguldījumu plāna prospektā noteiktās prasības.

Ieguldījumu plāna neto aktīvu vērtība

Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+" savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. 2015. gada 31. decembrī Plānā dalību bija pieteikuši 19,236 (2014: 20,731) fondēto pensiju 2. līmeņa dalībnieki jeb 1.53% (2014: 1.66%) no visa valsts fondēto pensiju shēmas dalībnieku skaita. 2015. gada 31. decembrī Plāna neto aktīvi sasniedza 18,513,442 EUR (2014: 17,928,712 EUR), kas ir 0.79% (2014: 0.89%) no kopējiem valsts fondēto pensiju 2. līmeņa neto aktīviem. Plāna aktīvu apjoms ir palielinājies no 17,999,470 EUR 2014. gada 31. decembrī līdz 18,618,287 EUR. Plāna daļas vērtība ir palielinājusies no 2.3809705 EUR 2014. gada 31. decembrī līdz 2.4314518 EUR 2015. gada 31. decembrī.

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plānam ir noteikta konservatīva ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti valstu un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī Ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

Situācija finanšu tirgos un ieguldījumu stratēģija

2015. gadā situācija finanšu tirgos bija nestabila. To raksturoja būtisks svārstīgums dažādu aktīvu klašu cenās – būtiskas cenu svārstības skāra gan akcijas, gan fiksētā ienākuma vērtspapīrus, gan izejvielas. Īpaši jūtams bija cenu kritums attīstības valstu aktīviem, ko izraisīja Ķīnas ekonomiskās izaugsmes tempu kritums un ar to saistītais izejvielu cenu kritums visā pasaulē. Tas savukārt būtiski pasliktināja ekonomikas stāvokli attīstības valstīs, kas bija orientētas uz izejvielu eksportu. Līdz ar to attīstības valstu akciju tirgus indeksi 2015. gadā piedzīvoja būtisku samazinājumu: Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 10.6%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 5%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI zaudēja 12.4%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging gada laikā zaudēja 15%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite strauji auga līdz 2015. gada jūnijam, pieaugot par 58%, bet pēc tam tikpat strauji zaudēja vērtību, no 8.jūnija līdz gada beigām samazinoties par 31%. Stabilizēt to Ķīnas valdības iestādēm izdevās tikai ar administratīvo pasākumu palīdzību, piemēram, ierobežojot uzņēmumu būtiskas daļas īpašniekiem tiesības pārdot savas akcijas. Attīstības valstu valūtu vērtība pret ASV dolāru arī samazinājās, ko noteica situācijas pasliktināšanās ar šo valstu maksājumu bilances tekošajiem kontiem. Rezultātā attīstības valstu ekonomikās visu gadu bija vērojamas negatīvas tendences. Vairākās attīstības valstīs (piemēram, Brazīlijā, Krievijā) iestājās recesija.

Attīstītās valstīs finanšu aktīvu cenu izmaiņas noteica, no vienas puses, kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumi, ko 2015. gadā sāka īstenot Eiropas centrālā banka, no otras puses – tas, ka ASV Federālā rezervju sistēma 2015. gadā bija gatava sākt dolāra bāzes likmju celšanu, ko arī sāka īstenot gada beigās, palielinot procentu likmi par 0.25% punktiem. Vienlaicīgi stimulējošo monetāro politiku īstenoja centrālās bankas gandrīz visās pārējās attīstītās valstīs, kas izraisīja ASV dolāra pieaugumu pret lielāko daļu pasaules valūtu. Piemēram, eiro kurss pret ASV dolāru samazinājās par 10.27%. Tas izraisīja eiro zonas valstu eksportētāju konkurētspējas pieaugumu, līdz ar ko pieauga arī eiro zonas akciju indeksi: Vācijas indekss DAX gada laikā palielinājās par 10%, Francijas indekss CAC40 gada laikā pieauga par 12.75%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 12%, tajā paša laikā ASV akciju indekss S&P 500 gada griezumā nedaudz samazinājās (par 0.73%). ASV makroekonomiskie dati 2015. gadā bija diezgan spēcīgi, bezdarba līmenis nokrita līdz vairāku gadu zemākajam punktam, sasniedzot 5% līmeni. Akciju indekss MSCI World, kas raksturo attīstīto tirgu akciju cenas pieauga par 0.51%.

ASV bāzes likmju palielināšanas perspektīva izraisīja ASV valsts obligāciju ienesīgumu mēreno pieaugumu: 5 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums pieauga par 10,7 bāzes punktiem līdz 1.76%, bet 10 gadu ASV etalona valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 9,82 bāzes punktiem līdz 2.27%. Vācijas 5 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā samazinājās par 6,2 bāzes punktiem līdz -0.045%, bet Vācijas 10 gadu etalona valsts obligāciju ienesīgums gada laikā pieauga par 8,8 bāzes punktiem līdz 0.629%. Jāatzīmē, ka Eiropas centrālās bankas veiktie kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumi izraisīja būtisku eiro zonas valstu obligāciju ienesīgumu samazināšanos, un rezultātā liela daļa īsāka termiņa obligāciju tirgojās ar negatīviem ienesīgumiem. Runājot par korporatīvām obligācijām, var secināt, ka Eiropas valstu investīciju līmeņa valsts obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 14 bāzes punktiem līdz 77 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe vērtība pieauga par 12,5 bāzes punktiem līdz 113,75 bāzes punktiem. Tajā pašā laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 30,5 bāzes punktiem līdz 314,5 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība samazinājās par 52 bāzes punktiem līdz 359 bāzes punktiem.

Brent naftas barela cena gada laikā samazinājās par 35%, nokrītot līdz 37,3 dolāriem par barelu. Samazinājās arī citu izejvielu cenas: Thomson Reuters Core Commodity CRB indekss nokrita par 28%. Tas izraisīja naftas ieguves, kalnrūpniecības un lauksaimniecības sektora kompāniju vērtspapīru būtisku cenu kritumu.

Plāna ieguldījumu stratēģija 2015. gadā paredzēja investīcijas diversificētā aktīvu klāstā, kas ietver sevī valsts un korporatīvās obligācijas. Gada beigās plānam bija diezgan augsts likviditātes līmenis, ko plānots samazināt, investējot brīvos līdzekļus garākas durācijas valsts obligācijās, kā arī izvietojot līdzekļus banku depozītos.

Ieguldījumu portfeļa struktūra un atsevišķu ieguldījumu veidu ienesīguma novērtējums

Pārskata periodā tika realizēta plaši diversificēta Plāna ieguldījumu portfeļa veidošanas stratēģija ar mērķi sasniegt maksimāli labus plāna atdeves rādītājus gan pie pozitīviem, gan arī pie negatīviem finanšu tirgus apstākļiem.

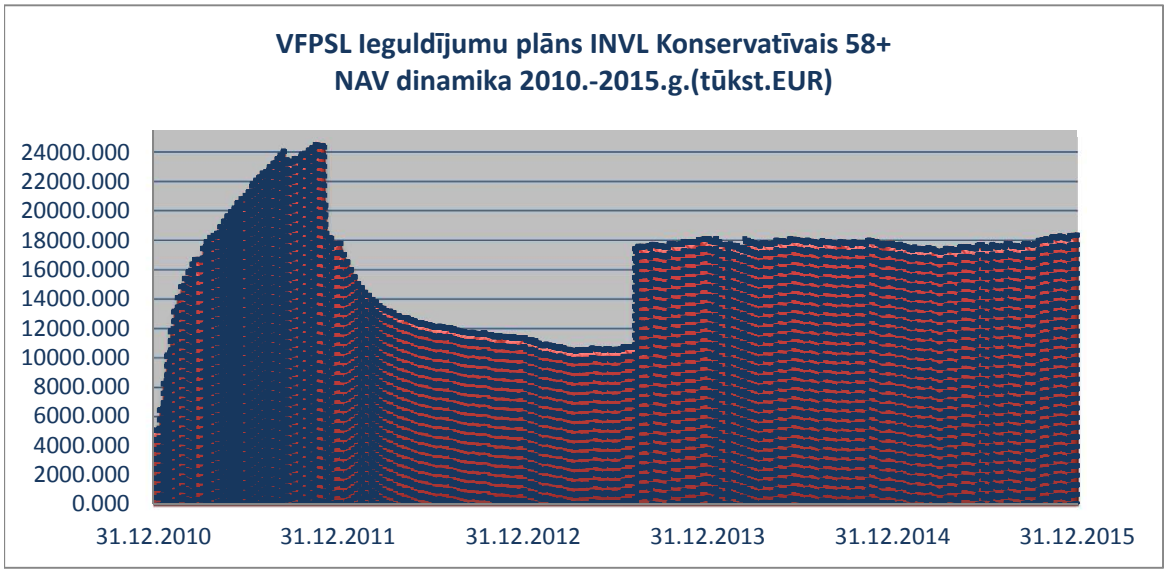
Plāna ieguldījumu sadalījumu pa valūtām pārskata perioda beigās veidoja - 90.77% EUR (2014: 88.95% EUR), 9.23% USD (2014: 9.11%) un 0% LTL (2014: 1.94%).

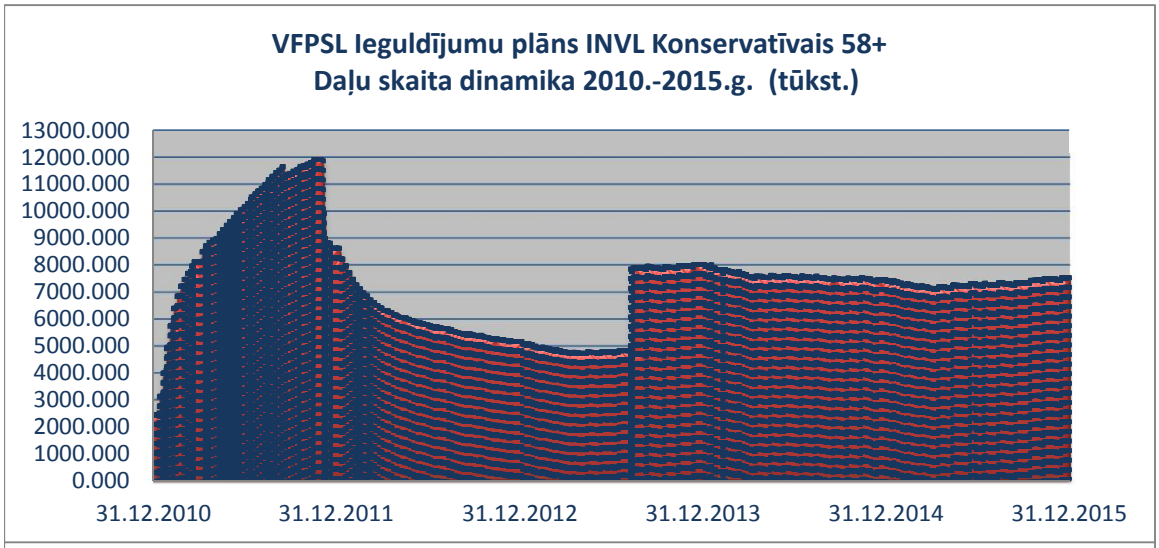
Banku termiņnoguldījumu īpatsvars, ieskaitot uzkrātos procentus, Plāna aktīvos pārskata perioda beigās sasniedza 14.39% (2014: 16.57%). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums pārskata perioda beigās bija aptuveni 3.99% (2014: 4.08%) un ir būtisks, lai nodrošinātu Plāna ienesīguma stabilitāti.

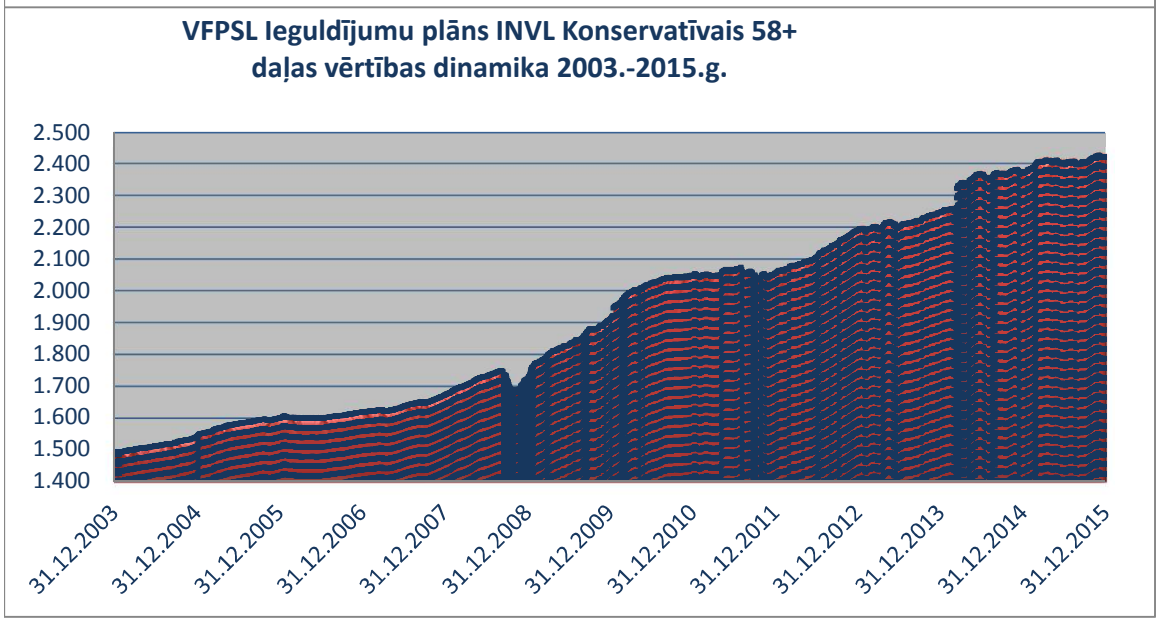
Komercsabiedrību parāda vērtspapīru īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda beigās veidoja 29.95% (2014: 38.33%). Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs gada laikā ir samazinājies no 39.05% 2014. gada beigās līdz 28.93% 2015. gada beigās.

Līdz gada beigām plāna aktīvos bija augsts likvīdo līdzekļu īpatsvars, kas labvēlīgi ietekmēja plāna vērtību decembrī, kad akciju tirgum bija tieksme kristies. Plāna aktīvi izvietoti akciju ETF (biržā tirgotos fondos), Austrumeiropas korporatīvās un valsts obligācijās, kā arī Austrumeiropas un attīstības valstu obligāciju fondos, kas ļauj izveidot pietiekami diversificētu portfeli, tajā pašā laikā nodrošinot ienesīgumu, kas ir augstāks par lielākās daļas Rietumeiropas valsts un korporatīvo obligāciju ienesīgumu.

Plāna neto aktīvu vērtības (NAV), daļas vērtības un daļu skaita dinamika







Ieguldījumu plāna ienesīgums

Ieguldījumu plāna tīrais ienesīgums (%-os pēc pārvaldes izdevumu atskaitīšanas):

	3 mēneši, %	6 mēneši, %	1 gads, %
Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	**0.89**	**0.93**	**2.12**
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	**0.54**	**0.38**	**1.26**

	2 gadi, %	3 gadi, %	5 gadi, %
Ieguldījumu plāns "INVL Konservatīvais 58+"	**3.84**	**3.43**	**3.42**
Nozares vidējais svērtais (Konservatīvie plāni)	**2.91**	**1.99**	**3.17**

Plāna ienesīgums 2015. gadā sasniedza 2.12 procentus (nozares vidējais svērtais gada ienesīgums konservatīvajiem ieguldījumu plāniem bija 1.26%).

Administratīvo izdevumu novērtējums

Izmaksu veids	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2015	Izmaksu apjoms EUR 31.12.2014
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	249 682	199 677
Atlīdzība turētājbankai	17 840	27 229
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	80	6 025

Informācija par jebkādiem svarīgiem notikumiem kopš pārskata perioda beigām

Kopš pārskata perioda beigām līdz gada pārskata apstiprināšanas dienai nav notikuši citi svarīgi notikumi, kas ir nozīmīgi ieguldījumu plāna finansiālā stāvokļa un tā darbības rezultātu izpratnei.

Turpmākās ieguldījumu plāna attīstības prognozes

Turpmāk plānots palielināt ieguldījumus valsts obligācijās (Austrumeiropa, Latvija, Lietuva), kā arī palielināt fonda korporatīvo obligāciju vidējo durāciju, aizvietojot obligācijas ar salīdzinoši īsu termiņu līdz dzēšanai ar obligācijām, kurām termiņš līdz dzēšanai ir garāks.

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Paziņojums par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību

IPAS INVL Asset Management valdei ir pienākums saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām sagatavot finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo plāna finansiālo stāvokli pārskata perioda beigās, kā arī pārskata perioda darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošanu, par ieguldījumu plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas rīcības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 10. līdz 33. lapai iekļautie finanšu pārskati par periodu no 2015. gada 1. janvāra līdz 2015. gada 31. decembrim, sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi". Pārskati sagatavoti pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie novērtējumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Šo gada pārskatu no 3. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības „INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Turētājbankas ziņojums Nr.1

Aktīvu un saistību pārskats

	Pielikums	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	8	3 146 189	14 737
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		**12 792 350**	**15 002 663**
Parāda vērtspapīri	4.2.1.	10 961 179	13 928 432
Ieguldījumu fondu apliecības	4.2.1.	1 824 666	1 074 231
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	6 505	-
Debitoru parādi		**2 679 748**	**2 982 070**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	4.3.1.	2 679 748	2 982 070
Kopā aktīvi		**18 618 287**	**17 999 470**
Saistības			
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā		**-**	**(45 666)**
Atvasinātie finanšu instrumenti	4.3.2.	-	(45 666)
Uzkrātie izdevumi	9	(104 845)	(25 092)
Kopā saistības		**(104 845)**	**(70 758)**
Neto aktīvi		**18 513 442**	**17 928 712**

Pielikumi no 14. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Ienākumu un izdevumu pārskats

	Pielikums	2015 EUR	2014 EUR
Ienākumi			
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm		119 471	104 026
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem		529 295	621 334
Kopā ienākumi	10	**648 766**	**725 360**
Izdevumi			
Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija		(160 481)	(199 677)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija		(89 201)	-
Atlīdzība turētājbankai		(17 840)	(27 229)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(80)	(6 025)
Kopā izdevumi	11	**(267 602)**	**(232 931)**
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums			
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	12	(48 987)	379 240
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	13	42 834	111 111
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums kopā		**(6 153)**	**490 351**
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem		**375 011**	**982 780**

Pielikumi no 14. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

_____
Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

_____
Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Neto aktīvu kustības pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā	17 928 712	18 252 892
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	375 011	982 780
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	4 217 729	3 208 140
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(4 008 010)	(4 515 100)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata gadā	584 730	(324 180)
Neto aktīvi pārskata gada beigās	**18 513 442**	**17 928 712**
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	7 530 001	8 095 044
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	7 614 151	7 530 001
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	2.3809705	2.2548231
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	2.4314518	2.3809705

Pielikumi no 14. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

_____
Andrejs Martinovs

Ieguldījuma plāna pārvaldnieks
IPAS "INVL Asset Management"
valdes priekšsēdētājs

_____
Dina Zobena

IPAS "INVL Asset Management"
valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Naudas plūsmas pārskats

	2015 EUR	2014 EUR
Naudas plūsma no pamatdarbības		
Pārskata gada peļņa, kas attiecināma uz ieguldījuma plāna dalībniekiem	375 011	982 780
Korekcijas:		
Aprēķinātie procenti	(648 766)	(725 360)
Naudas līdzekļu (samazinājums)/ pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	**(273 755)**	**257 420**
Neto izmaiņas uzkrātajos izdevumos	79 753	1 177
Neto izmaiņas termiņnoguldījumos	324 691	(234 714)
Neto izmaiņas līdz termiņa beigām turētajos ieguldījumos	**-**	**3 386 312**
t.sk. ieguldījumu samazinājums	-	3 386 312
Neto izmaiņas finanšu aktīvos un saistībās, kas klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	2 066 970	(4 588 869)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	**2 197 659**	**(1 178 674)**
Saņemtie procentu ienākumi	724 074	1 042 450
Neto pamatdarbības naudas plūsma	**2 921 733**	**(136 224)**
Naudas plūsma finansēšanas darbības rezultātā		
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	4 217 729	3 208 140
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās naudas summas	(4 008 010)	(4 515 100)
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums) finansēšanas darbības rezultātā	**209 719**	**(1 306 960)**
Naudas līdzekļu pieaugums/ (samazinājums)	3 131 452	(1 443 184)
Naudas līdzekļi pārskata perioda sākumā	14 737	1 457 921
Naudas līdzekļi pārskata perioda beigās	**3 146 189**	**14 737**

Pielikumi no 14. līdz 33. lapai ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

Šo finanšu pārskatu no 10. līdz 33. lapai ir apstiprinājusi Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības "INVL Asset Management" valde un valdes vārdā to parakstījuši:

_____	_____
Andrejs Martinovs	Dina Zobena
Ieguldījuma plāna pārvaldnieks IPAS "INVL Asset Management" valdes priekšsēdētājs	IPAS "INVL Asset Management" valdes locekle

Rīgā, 2016. gada 24. martā

Finansu pārskatu pielikumi

1. Vispārīgā informācija par pensiju plānu

VFPSL Ieguldījumu plāns INVL KONSERVATĪVAIS 58+(turpmāk tekstā - Plāns) savu darbību uzsāka 2003. gada 21. janvārī, kad no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras tika saņemta pirmā iemaksa Plānā. Ieguldījumu plānam ir izvēlēta konservatīva ieguldījumu politika, kas nodrošina šī Ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.
Plāns ir Fondētās pensiju sistēmas dalībnieks, kas izveidota Latvijā saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu. Plānam ir jānodrošina Plāna dalībnieku pensijas kapitāla aizsardzība pret inflāciju un ilgtermiņa peļņa no līdzekļu ieguldīšanas finanšu instrumentos, kas ļautu uzkrāt papildus pensiju kapitālu.

Ieguldījumu plāns nav juridiska persona un tas nav emitējis pašu kapitāla akcijas vai daļas. Ieguldījumu plāna dzēšamās daļas netiek kotētas biržā un publiski tirgotas.

Pārskata periodā un pārskata perioda beigās Plāna aktīvi nav bijuši ieķīlāti vai citādi apgrūtināti.

Ieguldījumu plāna līdzekļu pārvaldītājs ir Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "INVL Asset Management", juridiskā adrese: Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši Fondēto pensiju sistēmas ieguldījumu plāni: Ieguldījumu plāns INVL EKSTRA 16+ un Ieguldījumu plāns INVL KOMFORTS 47+. Sabiedrības pārvaldīšanā atrodas sekojoši atvērtie ieguldījumu fondi: Finasta Sabalansētais fonds, Finasta Obligāciju fonds un slēgtais alternatīvais ieguldījumu fonds "Core Property Fund".

Ieguldījumu plāna līdzekļu turētājbanka ir AS "Swedbank", juridiskā adrese: Balasta dambis 1a, Rīga, LV-1048.

2. Grāmatvedības uzskaites un novērtēšanas principi

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SPFS), kā to nosaka Finanšu un kapitāla tirgus komisijas (FKTK) noteikumi “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi".

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās iegādes vērtības uzskaites principu, kas modificēts, pārvērtējot patiesajā vērtībā novērtētos finanšu instrumentus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos.

Šo finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. Starptautiskais grāmatvedības standarts (turpmāk – SGS), jo Plāns ietilpst valsts izveidotā pensiju sistēmā, tā rīcībā nav informācija par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieeja pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Bilance ir sagatavota, izmantojot likviditātes metodi. Aktīvi un saistības atspoguļotas likviditātes samazinošā kārtībā un nav sadalītas starp īstermiņa un ilgtermiņa. Papildus informācija ietverta attiecīgajos pielikumos.
Finanšu pārskatā par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR), kas ir arī Plāna funkcionālā valūta.

Salīdzinot ar iepriekšējo pārskata gadu, lietotās uzskaites un novērtēšanas metodes nav mainītas.

Šādi jauni un grozīti SFPS un interpretācijas stājušies spēkā 2015. gadā un tiem nav būtiskas ietekmes uz šiem finanšu pārskatiem:

Grozījumi 19. SGS „Darbinieku labumi” attiecībā uz noteikta labuma plāniem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk);

2.1. Pārskata sagatavošanas pamats (turpinājums)

Ikgadējie uzlabojumi 2012 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. februārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 6 standartos:
• 2. SFPS "Maksājums ar akcijām";
• 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
• 8. SFPS "Darbības segmenti";
• 16. SGS "Pamatlīdzekļi" un 38. SGS "Nemateriālie aktīvi";
• 24. SGS “Informācijas atklāšana par saistītajām pusēm”.

Ikgadējie uzlabojumi 2013 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2014. gada 1. jūlijā vai vēlāk, apstiprināti lietošanai ES pārskata periodiem, kas sākas 2015. gada 1. janvārī vai vēlāk). Šie grozījumi ietver izmaiņas 3 standartos:
• 3. SFPS "Uzņēmējdarbības apvienošana";
• 13. SFPS ”Patiesā vērtība"; un
• 40. SGS "Ieguldījuma īpašumi".

Vairāki jauni standarti un interpretācijas ir publicēti, un tie stājas spēkā finanšu periodos, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, vai arī nav apstiprināti lietošanai Eiropas Savienībā:

14. SFPS “Normatīvie atlikto tarifu konti” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 11. SFPS „Vienošanās par sadarbību” par līdzdalības daļas iegādi kopīgā darbībā (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 16. SFPS „Pamatlīdzekļi” un 41. SGS „Lauksaimniecība” par augļus nesošiem augiem (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 16. SGS „Pamatlīdzekļi” un 38. SGS „Nemateriālie aktīvi” par nolietojumu un amortizāciju (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 27. SGS „Atsevišķie finanšu pārskati” attiecībā uz pašu kapitāla metodi (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 10. SFPS „Konsolidētie finanšu pārskati” un 28. SGS „Asociētie uzņēmumi un kopuzņēmumi” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Grozījumi 1. SGS „Finanšu pārskatu sniegšana” par atklājamās informācijas sniegšanu (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
Ikgadējie uzlabojumi 2014 (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2016. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES). Šie grozījumi ietver izmaiņas 4 standartos:
• 5. SFPS “Pārdošanai turēti ilgtermiņa aktīvi un pārtrauktas darbības” ;
• 7. SFPS „Finanšu instrumenti: informācijas atklāšana” ar izrietošiem labojumiem 1. SFPS;
• 19. SGS „Darbinieku labumu uzskaite”;
• 34. SGS „Starpposma finanšu pārskati”.

15. SFPS “Ieņēmumi no līgumiem ar pircējiem” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
9. SFPS „Finanšu instrumenti” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2018. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES);
16. SFPS „Noma” (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2019. gada 1. janvārī vai vēlāk, nav apstiprināti lietošanai ES).
Plāna pārvaldnieks uzskata, ka iepriekš minētajiem grozījumiem nebūs būtiska ietekme uz Plāna finanšu pārskatiem.

2.2. Ieguldījumu plāna līdzekļu novērtēšanas vispārīgie principi

Svarīgākās grāmatvedības aplēses un pieņēmumi

Nosakot Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtību tiek ievēroti sekojoši vispārīgie grāmatvedības principi:
- darbības turpināšanas princips - pieņemot, ka Ieguldījumu plāns tiks pārvaldīts (darbosies) arī turpmāk;
- uzkrāšanas princips - darījumu un citu notikumu ietekmi atzīst pārskata periodā, kad tie notiek, neatkarīgi no maksājuma datuma un rēķina saņemšanas vai izrakstīšanas datuma;
- patstāvīguma princips - nemainot Ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas un grāmatvedības metodes;
- būtiskuma princips - atspoguļojot visu būtisko informāciju par darījumiem un notikumiem Ieguldījumu plāna vērtības noteikšanas brīdī;
- darījumi un citi notikumi jāatspoguļo pēc būtības, t.i. jāuzskaita un jāuzrāda atbilstoši to ekonomiskajam saturam un finansiālajai būtībai, nevis tikai to juridiskajai formai.

2.3. Ieguldījumu plāna finanšu aktīvu un saistību novērtēšanas metodes

Visi Ieguldījumu plāna finanšu instrumenti to iegādes brīdī tiek iedalīti vienā no sekojošām kategorijām:
- patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā:

t.sk. tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi vai saistības;
t.sk. klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpmāk - Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ);
- līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi;
- pārējās finanšu saistības;
- aizdevumi un debitoru parādi.

Ņemot vērā Plāna darbības specifiku, ieguldījumi finanšu instrumentos parasti tiek klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Atsevišķos gadījumos, ņemot vērā Plāna nolūkus un iespējas, finanšu instrumenti ar fiksētu vai nosakāmu maksājumu grafiku un noteiktu termiņu, var tikt klasificēti kā līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi.

Plānam pārskata gada beigās nav tādu finanšu instrumentu, kas klasificētos kā Līdz termiņa beigām turētie finanšu instrumenti. Plāna finanšu instrumentu bilances posteņu sadalījums par kategorijām ir sekojošs:
- Kategorijā Aizdevumi un debitoru parādi ietilpst Prasības pret kredītiestādēm, Termiņnoguldījumi kredītiestādēs;
- Kategorijā Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos ietilpst Finanšu aktīvi pēc patiesās vērtības ar pārvērtēšanu peļņā vai zaudējumos un Atvasinātie finanšu instrumenti.
- Kategorijā Pārējās finanšu saistības ietilpst Uzkrātie izdevumi.

2.3.1. Finanšu aktīvu un saistību atzīšana

Finanšu aktīvu un saistību pirkšana un pārdošana tiek atzīta darījuma noslēgšanas dienā.

2.3.2. Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Patiesajā vērtībā novērtēto parāda vērtspapīru patiesā vērtība tiek noteikta saskaņā ar sekojošām metodēm:
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja ir reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pēdējā darījuma cenas tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja aprēķinu dienā pie tirdzniecības organizētāja nav reģistrēti darījumi ar attiecīgo vērtspapīru – pēc pirkšanas cenas (BID) tirdzniecības sesijas slēgšanas brīdī;
- gadījumā, ja parāda vērtspapīru, kuru ienākums tiek izmaksāts kupona veidā, tirdzniecības organizētāja cena neiekļauj uzkrātos procentus jeb kupona daļu, tā tiek uzkrāta un pieskaitīta tādā apmērā, kas atbilst laika periodam no kupona aprēķina sākuma datuma līdz aprēķinu dienai.

2.3.3. Patiesajā vērtībā novērtēto ieguldījumu fondu apliecību novērtēšana

Ieguldījumu fondu apliecības novērtē patiesajā vērtībā saskaņā ar fonda apliecības atpirkšanas cenu, ko šī ieguldījuma fonda apliecību pārvaldītājs ir noteicis aprēķinu dienā.

2.3.4. Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru novērtēšana

Līdz termiņa beigām turēto parāda vērtspapīru amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi, saskaņā ar kuru vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.5. Termiņnoguldījumu novērtēšana

Termiņnoguldījumi tiek klasificēti kā debitoru parādi, jo atbilstoši 39.SGS tos nevar iekļaut Līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu postenī, jo tie netiek kotēti aktīvā tirgū. Termiņnoguldījumus novērtē amortizētajā iegādes vērtībā, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Termiņnoguldījuma pamatsummai tiek pieskaitīti aprēķinātie uzkrātie procenti par laika periodu no pēdējā procentu izmaksu datuma līdz aprēķina datumam.

2.3.6. Aizdevumu un debitoru parādu novērtēšana

Aizdevumu un debitoru parādu amortizētā iegādes vērtība tiek aprēķināta, pielietojot efektīvās procentu likmes metodi. Aizdevumiem pielīdzinātie vērtspapīri tiek uzskaitīti to iegādes un amortizētajā diskonta (vai prēmijas) vērtību kopsummā, ienākumu atzīšanai un uzskaites vērtības noteikšanai pielietojot likmi, kas precīzi diskontē līdz finanšu aktīva termiņa beigām vai nākamajam procentu likmes maiņas datumam paredzamo nākotnes naudas maksājumu plūsmu līdz finanšu aktīva pašreizējai uzskaites vērtībai.

2.3.7. Atvasināto finanšu instrumentu novērtēšana

Valūtas nākotnes (forward) darījumi tiek novērtēti to patiesajā vērtībā, pielietojot pozīcijas slēgšanas izmaksu metodi. Valūtas nākotnes (forward) darījuma patiesā vērtība ir starpība starp iegādājamās valūtas vērtību un pārdodamās valūtas vērtību, kas pārvērtēta pēc kompensējošā nākotnes (forward) darījuma kursa, ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības aprēķināšanas dienā. Kompensējošais nākotnes (forward) darījums ir darījums, kura rezultātā būs noslēgta attiecīgā valūtas nākotnes (forward) darījumu pozīcija.

2.4. Naudas vienība un ārvalstu valūtas pārvērtēšana

Šajā finanšu pārskatā atspoguļotie rādītāji ir izteikti Latvijas nacionālajā valūtā – eiro (EUR).
Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārrēķināti eiro pēc darījuma dienā spēkā esošā kursa, kuru nosaka pamatojoties uz Eiropas Centrālo Banku sistēmas un citu centrālo banku saskaņošanas procedūru un kurš tiek publicēts Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.
Pārskata perioda pēdējā dienā visi monetārie aktīva un pasīva posteņi ārvalstu valūtās tika pārrēķināti eiro pēc likmes, kas publicēta Eiropas Centrālās bankas interneta vietnē.

Valūta	31.12.2015	31.12.2014
USD	1.0887	1.2141

Norēķinu par ārvalstu valūtās veiktajiem darījumiem un ārvalstu valūtās nominēto monetāro aktīvu un saistību vērtības pārrēķināšanas rezultātā gūtā ārvalstu valūtas peļņa vai zaudējumi tiek iekļauti attiecīgā perioda ienākumu un izdevumu pārskatā.

2.5. Ienākumu un izdevumu atzīšana

Ienākumi un izdevumi, kas attiecas uz pārskata periodu, tiek atspoguļoti Ieguldījumu plāna ienākumu un izdevumu pārskatā, piemērojot uzkrāšanas principu, neatkarīgi no to saņemšanas vai maksāšanas datuma. Ienākumi no dividendēm tiek atzīt brīdī, kad rodas likumīgas tiesības uz tām. Uzkrāto ienākumu atspoguļošana ienākumu un izdevumu pārskatā notiek tikai tad, kad nepastāv šaubas par to saņemšanu.

2.6. Uzkrājumu nedrošiem parādiem veidošanas principi un neatgūstamo parādu norakstīšana

Patiesajā vērtībā vērtēto Plāna aktīvu patiesā vērtība un iespēja tos realizēt/ iegādāties, iekļauj visu veidu risku novērtējumu un tiek uzskatīta par aktīva atgūstamo summu. Neaktīva tirgus situācijā tiek izmantotas aplēses atgūstamās summas noteikšanai. Aplēšu un ar tām saistīto pieņēmumu pamatā ir vēsturiskā pieredze, publiski pieejamā visa veida informācija un dažādi citi faktori, kuri tiek uzskatīti par saprātīgiem attiecīgajos apstākļos un kuru rezultāts veido pamatu lēmumu pieņemšanai par aktīvu atgūstamo vērtību. Regulāri tiek novērtētas Plāna līdz termiņa beigām turēto ieguldījumu atgūstamības iespējas, lai noteiktu, vai pastāv jebkādas šaubas par ieguldījuma atgūstamību. Ja šādas pazīmes konstatē, tiek aprēķināta aktīvu atgūstamā summa. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atzīst gadījumos, kad kāda aktīva bilances vērtība būtiski pārsniedz to atgūstamo summu.

Zaudējumus no vērtības samazināšanās, kas attiecas uz līdz termiņa beigām turētiem vērtspapīriem vai debitoru parādiem, atceļ, ja pēc zaudējumu atzīšanas ir bijuši notikumi, ar kuriem iespējams objektīvi pamatot atgūstamās summas palielināšanos. Attiecībā uz citiem aktīviem, zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ, ja ir notikušas izmaiņas aplēsēs, kas izmantotas atgūstamās summas noteikšanai. Zaudējumus no vērtības samazināšanās atceļ tikai tādā apmērā, lai aktīvu uzskaites vērtība nepārsniegtu to uzskaites vērtību, kāda būtu noteikta, atskaitot nolietojumu vai amortizāciju, ja zaudējumi no vērtības samazināšanās nebūtu bijuši atzīti.

2.7. Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti sastāv no prasībām uz pieprasījumu pret kredītiestādēm. Naudas plūsmas pārskats sagatavots pēc netiešās metodes.

2.8. Izdevumi

Plāna izdevumi tiek aprēķināti un ierobežoti atbilstoši spēkā esošajiem Prospektiem un pensiju sfēru regulējošiem likumdošanas aktiem. No Plāna līdzekļiemt iek segta atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam, Turētājbankai kā arī maksājumus trešajām personām, kas izriet no saņemtajiem pakalpojumiem un izdevumus attaisnojošiem dokumentiem. Pārskata 11. pielikumā ir aprakstītas spēkā esošās likmes, aprēķinu un maksāšanas kārtība.

2.9. Nodokļu saistības

Plāns nav juridiska persona, tādēļ tas saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanas prasībām nav uzņēmumu ienākuma nodokļa un pievienotās vērtības nodokļa maksātājs.

2.10. Ieguldījumu Plāna daļas

Pensiju sistēmas 2. līmeni administrē Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra (VSAA), kas ir atbildīga par dalībnieku sociālo iemaksu reģistrēšanu dalībnieka kontā un to uzskaiti. Katram dalībniekam ir tiesības izvēlēties līdzekļu pārvaldītāju, kas pārvaldīs dalībnieka uzkrātās iemaksas, iesniedzot iesniegumu VSAA. Dalībnieki var mainīt izvēlēto ieguldījumu plānu vienu reizi gadā. VSAA veic dalībnieku kapitāla iemaksas un izmaksas.

Lai nodrošinātu valsts fondēto pensiju shēmas administrēšanas procesu, ieguldījumu Plāna līdzekļi tiek izteikti ieguldījumu Plāna dzēšamās daļās (turpmāk – Ieguldījuma Plāna daļas). Ieguldījumu Plāna daļa ir ieguldījumu Plānā iemaksāto līdzekļu uzskaites vienība, kas tiek izmantota darījumos ar šiem līdzekļiem. Ieguldījumu Plāna daļa nav vērtspapīrs un tā nav iekļauta fondu biržu sarakstos.

Plāna daļas vērtība mainās atkarībā no ieguldījumu Plāna darbības rezultātiem. Katras darba dienas beigās līdzekļu pārvaldītājs aprēķina ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību un ieguldījumu Plāna daļas vērtību. Ieguldījumu Plāna daļas vērtība ir attiecība starp ieguldījumu Plāna līdzekļu vērtību uz aprēķina brīdi un uz aprēķina brīdi reģistrēto ieguldījumu Plāna daļu skaitu. Ieguldījumu Plāna daļas vērtību lieto ieguldījumu Plāna daļu skaita aprēķināšanai un dzēšanai.

Ieguldījumu Plāns saņem naudas summas Plāna kontā Turētājbankā piecu dienu laikā pēc Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras (turpmāk VSAA) veiktās obligāto iemaksu reģistrēšanas dalībnieka kontā. Līdzekļu pārvaldītājs saņemtos naudas līdzekļus izsaka ieguldījumu Plāna daļās un reģistrē Ieguldījumu Plāna daļu reģistrā.
Saskaņā ar Latvijas Republikas likumdošanu, Plāna ieguldījumu pārvadītājam nav pieejama informācija par individuāliem dalībniekiem un izmaksām pieejamo neto aktīvu termiņstruktūru. Plāna daļas VSAA var dzēst jebkurā brīdī.

Ieguldījumu Plāna daļas līdzekļu pārvaldītājs dzēš, saņemot no VSAA elektronisku rīkojumu par ieguldījumu Plāna daļu dzēšanu ar norādi par dzēšamo ieguldījumu Plāna daļu skaitu. Ieguldījumu Plāna daļas var tikt dzēstas, ja dalībnieks iesniedz VSAA attiecīgu iesniegumu par līdzekļu pārvaldītāja vai ieguldījumu Plānu maiņu, tiek sasniegts pensionēšanās vecums vai VSAA saņem informāciju par shēmas dalībnieka nāvi. Pārskaitāmā summa ir no VSAA saņemtā rīkojumā norādītā dzēšamo ieguldījumu Plāna daļu skaita reizinājums ar ieguldījumu Plāna daļas vērtību attiecīgajā aprēķina brīdī. Pārskaitāmo summu līdzekļu pārvaldītājs pārskaita uz VSAA norādīto kontu ne vēlāk kā triju darba dienu laikā pēc ieguldījumu Plāna daļu dzēšanas rīkojuma saņemšanas.

Līdzekļu saņemšana un dzēšana tiek atspoguļoti neto aktīvu kustības pārskatā kā darījumi ar ieguldījumu Plāna daļām.

3. Informācija par risku pārvaldīšanu

Riska pārvaldīšana pamatojas uz IPAS „Finasta Asset Management" organizatorisko struktūru. Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldē IPAS „Finasta Asset Management" ievēro likumos, normatīvajos aktos, kā arī Plāna prospektā noteiktās prasības attiecībā uz risku ierobežošanu. Riski, kas saistīti ar Plāna līdzekļu pārvaldīšanu, tiek novērtēti regulāri, nepieciešamības gadījumā veicot attiecīgas korekcijas Plāna ieguldījumu struktūrā.

Darījuma partnera kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Ieguldījumu plānu.
Pirms darījuma veikšanas tiek veikta atbilstoša darījuma partnera analīze, kā arī tiek sekots darījuma partnera finansiālajai situācijai visā darījuma laikā. Plāna darījuma partneri pamatā ir Latvijas Republikā un Lietuvas Republikā reģistrētas kredītiestādes.

Emitenta kredītrisks – risks, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījumu plāna rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības pret Ieguldījumu plānu.
Pirms ieguldījumu veikšanas tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, kā arī tiek sekots emitentu un attiecīgo valstu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai visā ieguldījuma laikā. Risks tiek mazināts, ieguldot ne vairāk kā 10 procentus no aktīviem viena emitenta finanšu instrumentos.

Likviditātes risks – nespēja noteiktā laika periodā realizēt kādu no Ieguldījumu plāna aktīviem par pieņemamu cenu, vai arī nepietiekošas naudas plūsmas rezultātā nespēja maksāt trešajām personām par pakalpojumiem.
Likviditātes risks tiek samazināts, pirms ieguldījumu veikšanas veicot atbilstošu tirgus analīzi, nodrošinot ieguldījumu diversifikāciju, kā arī daļu Ieguldījumu plāna aktīvu turot naudas līdzekļu veidā, analizējot datus par dalībnieku plānu maiņu un saistītām naudas plūsmām, kā arī veicot Plāna dalībnieku un naudas plūsmas prognozi. Risks tiek ierobežots pamatā ieguldot finanšu instrumentos, kas ir iekļauti fondu biržu sarakstos. 6. pielikumā ir apkopota informācija par aktīviem pēc atlikušā ieguldījuma termiņa, kas aprēķināts no bilances datuma līdz noteiktajam dzēšanas termiņam.

Atklāto valūtas pozīciju risks – Ieguldījumu plāna aktīvi var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās nominētos finanšu instrumentos. Mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret uzskaites valūtu, Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība var vai nu samazināties, vai palielināties.
Atklāto valūtas pozīciju risks tiek ierobežots, nosakot, ka ar fondētā pensijas kapitāla izmaksas valūtu nesaistītās valūtās nominētos finanšu instrumentos var izvietot tikai līdz 30 procentu no Ieguldījumu plāna aktīviem. Ieguldījumu plāna aktīvu izvietojums ar saistībām nesaskaņotā vienā valūtā nedrīkst pārsniegt 10 procentus no Ieguldījumu plāna aktīviem. Līdzekļu pārvaldītājs uzskata, ka, pastāv iespējamība tirgus kursa svārstībām 2% robežās, tāpēc pārvaldnieks var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus šī riska ierobežošanai.

Procentu likmju svārstību risks – mainoties tirgus procentu likmēm var mainīties Ieguldījumu plāna aktīvu vērtība, kas var negatīvi ietekmēt Ieguldījumu plāna darbības rezultātus. Risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādiem dzēšanas termiņiem.

Cenu svārstību risks – ieguldījumu cenu svārstības tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējamā cenas krituma negatīvo ietekmi. Plāna pārskata 7. pielikumā tiek atspoguļota 7. SFPS pieprasītā Cenu risku jutīguma analīze.

Saskaņā ar Latvijas Republikas Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības likuma 13. pantu 11. daļu, vismaz reizi gadā Līdzekļu pārvaldītājs arī veic Plāna kritiskās situācijas analīzi, lai noteiktu un izvērtētu dažādu ārkārtēju, bet iespējami nelabvēlīgu notikumu vai tirgus nosacījumu izmaiņu potenciālo ietekmi uz Plāna portfeli.

4. Finanšu instrumentu detalizēts atšifrējums

4.1. Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2015:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesā vērtība	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	2 830 587	246 520	-	**3 077 107**	2 679 748	**5 756 855**	30.92
Bulgārija	2 210 734	-	-	**2 210 734**	-	**2 210 734**	11.87
Rumānija	1 606 641	-	-	**1 606 641**	-	**1 606 641**	8.63
Lietuva	447 818	882 050	6 505	**1 336 373**	-	**1 336 373**	7.18
Ungārija	1 196 860	-	-	**1 196 860**	-	**1 196 860**	6.43
Turcija	861 972	-	-	**861 972**	-	**861 972**	4.63
Horvātija	736 323	-	-	**736 323**	-	**736 323**	3.95
Slovēnija	735 615	-	-	**735 615**	-	**735 615**	3.95
Luksemburga	-	696 096	-	**696 096**	-	**696 096**	3.74
Kazahstāna	334 629	-	-	**334 629**	-	**334 629**	1.80
Kopā ieguldījumu portfelis	**10 961 179**	**1 824 666**	**6 505**	**12 792 350**	**2 679 748**	**15 472 098**	**83.10**
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	58.88	9.80	0.03	**68.71**	14.39	**83.10**	

* Plāna pārvaldnieka rīcībā nav precīzas informācijas par šajos ieguldījumu fondos iekļauto aktīvu emitentiem, tādēļ šajā finanšu pārskatā šo finanšu ieguldījumu emitenta valsts ir uzrādīta atbilstoši šo fondu reģistrācijas valstij.

Finanšu instrumentu sadalījums atbilstoši emitenta reģistrācijas valstij 31.12.2014:

Emitenta izcelsmes valsts	Parāda vērtspapīri	Ieguldījumu apliecības*	Atvasinātie līgumi, pozitīvā patiesā vērtība	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi un saistības ar atspoguļojumu PZ	Debitoru parādi/ Termiņnoguldījumi	Kopā ieguldījumu portfelis	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Latvija	606 997	246 566	-	**853 563**	2 982 070	**3 835 633**	21.31
Rumānija	2 488 430	-	-	**2 488 430**	-	**2 488 430**	13.83
Bulgārija	2 197 548	-	-	**2 197 548**	-	**2 197 548**	12.21
Horvātija	1 993 113	-	-	**1 993 113**	-	**1 993 113**	11.07
Ungārija	1 530 980	-	-	**1 530 980**	-	**1 530 980**	8.51
Lietuva	451 627	827 665	(45 666)	**1 233 626**	-	**1 233 626**	6.85
Turcija	1 166 150	-	-	**1 166 150**	-	**1 166 150**	6.48
Polija	905 009	-	-	**905 009**	-	**905 009**	5.03
Krievija	895 428	-	-	**895 428**	-	**895 428**	4.97
Slovēnija	753 492	-	-	**753 492**	-	**753 492**	4.19
Maķedonija	609 795	-	-	**609 795**	-	**609 795**	3.39
Kazahstāna	329 863	-	-	**329 863**	-	**329 863**	1.83
Kopā ieguldījumu portfelis	**13 928 432**	**1 074 231**	**(45 666)**	**14 956 997**	**2 982 070**	**17 939 067**	**99.67**
Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)	77.38	5.97	(0.25)	**83.10**	16.57	**99.67**	

4.2. Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti sadalījumā par emitentiem un ieguldījumu veidiem

4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā

2015. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			**12 023**	**5 208 912**	**5 386 808**	**28.93**
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS0638742485	950	989 601	997 745	5.36
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS0212694920	700	763 776	771 048	4.14
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	XS1295778275	750	744 891	768 974	4.13
Horvātijas valdības obligācijas	Horvātija	XS0645940288	660	712 946	736 323	3.95
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS1083844503	388	384 478	405 496	2.18
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS0371163600	340	392 437	401 390	2.16
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000611014	3 258	320 437	337 952	1.82
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000570117	2 000	202 914	210 514	1.13
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1129788524	200	198 337	207 506	1.11
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000570091	1 918	191 520	199 264	1.07
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS0802005289	150	148 891	162 453	0.87
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS1130139667	100	97 978	109 866	0.59
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000580058	609	60 706	78 277	0.42
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri			**6 882**	**5 484 951**	**5 574 371**	**29.95**
Latvenergo EUR obligācijas	Latvija	LV0000801777	1 250	1 248 220	1 263 183	6.78
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS0989152573	950	938 075	932 207	5.01
Telekom Slovenije obligācijas	Slovēnija	XS0473928371	715	730 000	735 615	3.95
Vivacom bonds obligācijas	Bulgārija	XS0994993037	700	708 081	710 578	3.82
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	Ungārija	XS0503453275	550	601 676	607 575	3.26
OTP Bank obligācijas	Ungārija	XS0268320800	564	537 067	589 285	3.17
KazAgro obligācijas	Kazahstāna	XS1070363343	350	324 102	334 629	1.80
ELKO EUR obligācijas	Latvija	LV0000801892	200	200 002	203 289	1.09
Latvenergo EUR obligācijas	Latvija	LV0000801090	103	103 220	107 086	0.58
Turk Telekomunikasyon obligācijas	Turcija	XS1028952155	100	73 040	90 924	0.49
AS Reverta subordinētās obligācijas*	Latvija	LV0000800696	1 400	21 468	-	-
Ieguldījumu fondu apliecības			**52 440**	**1 725 787**	**1 824 666**	**9.80**
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000468	23 773	782 528	882 050	4.74
DBX II IBX EUR LIQ CRP UCITS ETF	Luksemburga	LU0478205379	4 800	698 350	696 096	3.74
CBL Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	148 804	0.80
Finasta Obligāciju fonds	Latvija	LV0000400257	8 912	94 903	97 716	0.52
Kopā			**71 345**	**12 419 650**	**12 785 845**	**68.67**

2015. gada 31. decembrī komercsabiedrību parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no 0.576% līdz 6.062% (2014. gada 31. decembrī: 0.42% līdz 2.86%).

Valsts parāda vērtspapīru tirgus gada ienesīgums līdz dzēšanai bija robežās no -0.312% līdz 2.428% (2014. gada 31. decembrī: 0.64% līdz 7.68%).

*Pamatojoties uz grozījumiem Komercdarbības atbalsta kontroles likumā, kas nosaka, ka pakārtoto saistību pamatsummu un procentu maksājumus drīkst veikt tikai pēc pilnīgas valsts atbalsta atmaksas, Plāns AS "Reverta" subordinētajām obligācijām ir izveidojis uzkrājumu 100% apmērā.

4.2.1. Ieguldījumi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā (turpinājums)

2014. gada 31. decembrī

Ieguldījums	Emitenta izcelsmes valsts	ISIN	Skaits	Iegādes vērtība EUR	Ieguldījuma patiesā vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri			**20 767**	**6 742 818**	**7 029 353**	**39.05**
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS0638742485	950	989 601	1 042 136	5.79
Horvātijas valdības obligācijas	Horvātija	XS0431967230	825	868 554	878 344	4.88
Bukarestes pašvaldības obligācijas	Rumānija	XS0222425471	16	783 459	825 359	4.58
Turcijas valdības obligācijas	Turcija	XS0212694920	700	769 788	793 042	4.41
Horvātijas valdības obligācijas	Horvātija	XS0645940288	660	712 946	751 191	4.17
Maķedonijas valdības obligācijas	Maķedonija	XS0238022445	600	614 692	609 795	3.39
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS0371163600	340	392 437	414 427	2.30
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS1083844503	388	384 478	394 646	2.19
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	LT0000611014	11 250	320 437	348 760	1.94
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000570117	2 000	202 914	209 998	1.17
Rumānijas valdības obligācijas	Rumānija	XS1129788524	200	198 337	206 508	1.15
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000570091	1 918	191 520	205 767	1.14
Bulgārijas valdības obligācijas	Bulgārija	XS0802005289	150	148 891	163 557	0.91
Lietuvas valdības obligācijas	Lietuva	XS1130139667	100	97 978	102 867	0.57
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000580058	609	60 706	76 636	0.43
Latvijas valdības obligācijas	Latvija	LV0000580033	61	6 080	6 320	0.03
Komercsabiedrību parāda vērtspapīri			**8 459**	**6 741 226**	**6 899 079**	**38.33**
Bulgarian Energy obligācijas	Bulgārija	XS0989152573	950	940 217	934 598	5.19
PKO Finance AB obligācijas	Polija	XS0545031642	878	909 809	905 009	5.03
Sinek obligācijas	Krievija	XS0225785962	1 054	860 009	895 428	4.97
Telekom Slovenije obligācijas	Slovēnija	XS0473928371	715	730 000	753 492	4.19
Vivacom bonds obligācijas	Bulgārija	XS0994993037	700	708 081	704 747	3.92
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	Ungārija	XS0503453275	550	603 623	603 100	3.35
OTP Bank obligācijas	Ungārija	XS0268320800	564	541 817	595 653	3.31
Turk Telekomunikasyon obligācijas	Turcija	XS1028952155	450	328 680	373 108	2.07
Hrvatska Electroprivreda obligācijas	Horvātija	XS0853036860	420	349 621	363 578	2.02
MOL Hungarian Oil&Gas obligācijas	Ungārija	XS0231264275	325	313 900	332 227	1.85
KazAgro obligācijas	Kazahstāna	XS1070363343	350	330 781	329 863	1.83
Latvenergo EUR obligācijas	Latvija	LV0000801090	103	103 220	108 276	0.60
AS Reverta subordinētās obligācijas*	Latvija	LV0000800696	1 400	21 468	-	-
Ieguldījumu fondu apliecības			**47 640**	**1 027 437**	**1 074 231**	**5.97**
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	Lietuva	LTIF00000468	23 773	782 528	827 665	4.60
Citadele Global Emerging Markets Bond Fund	Latvija	LV0000400828	14 955	150 006	150 448	0.84
Finasta Obligāciju fonds	Latvija	LV0000400257	8 912	94 903	96 118	0.53
Kopā			**76 866**	**14 511 481**	**15 002 663**	**83.35**

4.3. Pārējie finanšu instrumenti:

4.3.1. Termiņnoguldījumi kredītiestādēs

2015. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Depozīts Bank M2M Europe	1 204 000	33 683	1 237 683	6.65
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	1 209 441	15 636	1 225 077	6.58
Depozīts Meridian Trade Bank	216 127	861	216 988	1.16
Kopā	**2 629 568**	**50 180**	**2 679 748**	**14.39**

2015. gada 31. decembrī termiņnoguldījumu vidējais gada ienesīgums bija 3.99% (2014. gadā 31. decembrī: 4.08%). Atbilstoši līdzekļu pārvaldītāja aplēsēm termiņnoguldījumu patiesajā vērtība 2015. gada 31. decembrī bija aptuveni 2,780,765 EUR (2014: 3,184,616 EUR). Nosakot termiņnoguldījumu patieso vērtību, līdzekļu pārvaldītājs diskontēja termiņnoguldījumu nākotnes naudas plūsmas ar likmēm, kādas pārskata perioda beigās atbilstoša termiņa noguldījumiem piedāvāja Latvijas komercbankas. Izvērtējot izvietotos termiņnoguldījumus Latvijas Republikas kredītitestādēs, netika konstatēti apstākļi, kas liecinātu par ieguldījumu atgūstamās vērtības samazinājumu, tāpēc uzkrājumi ieguldījumu vērtības samazinājumam netika veidoti.

2014. gada 31. decembrī

Kredītiestāde	Pamatsumma EUR	Uzkrātie procenti EUR	Uzskaites vērtība EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
Nordea bank Finland Plc.Latvijas filiāle	1 536 702	20 681	1 557 383	8.65
Depozīts Bank M2M Europe	1 204 000	6 449	1 210 449	6.73
Depozīts Meridian Trade Bank	213 557	681	214 238	1.19
Kopā	**2 954 259**	**27 811**	**2 982 070**	**16.57**

4.3.2. Atvasinātie finanšu instrumenti, Regulētā tirgū netirgoti (RTN) ārvalstu valūtas nākotnes līgumi

2015. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Šiauliu bankas	825 000	765 093	(758 588)	6 505	0.03
Kopā	**825 000**	**765 093**	**(758 588)**	**6 505**	**0.03**

2014. gada 31. decembrī

Darījuma partneris	Forward līguma summa USD	Prasības EUR	Saistības EUR	Neto EUR	Attiecībā pret plāna aktīviem (procentos)
AB Finasta bank	1 850 000	1 478 226	(1 523 892)	(45 666)	(0.25)
Kopā	**1 850 000**	**1 478 226**	**(1 523 892)**	**(45 666)**	**(0.25)**

Diskontēšanas efekts nav būtisks, jo darījuma beigu datums ir mēneša laikā pēc pārskata perioda beigu datuma.

4.4. Patiesās vērtības hierarhija

Patiesā vērtība ir cena, kas tiktu saņemta par aktīvu pārdošanu vai samaksāta nododot saistības, darījumā starp tirgus dalībniekiem novērtēšanas datumā. Finanšu aktīvu un saistību patiesās vērtības noteikšanai Plāns izmanto kotētas tirgus cenas, neatkarīgu reitinga aģentūru piešķirtus reitingus vai piemērotus novērtēšanas modeļus.

13. SFPS nosaka vērtēšanas tehniku hierarhiju, pamatojoties uz to, vai vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti novērojami tirgus dati, vai arī tirgus dati nav novērojami. Novērojami tirgus dati ir iegūti no neatkarīgiem avotiem. Ja tirgus dati nav novērojami, vērtēšanas tehnika atspoguļo pieņēmumus par tirgus situāciju. Šie divi datu veidi nosaka sekojošu patiesās vērtības hierarhiju:

1. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantotas aktīvā tirgū kotētās cenas (nekoriģētas) identiskiem aktīviem vai saistībām. Šis līmenis iekļauj biržā kotētas akcijas, ieguldījumu fondu apliecības un parāda vērtspapīrus;

2. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav 1. līmenī iekļautās kotētās cenas, bet kas ir novērojami tieši (t.i. cena), vai netieši (t.i. tiek iegūti no cenas). Šajā līmenī ir iekļauta atvasinātie finanšu instrumenti, daļa no parāda vērtspapīriem, termiņnoguldījumi kredītiestādēs, prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un uzkrātie izdevumi. Datu avoti tādiem parametriem kā LIBOR ienākumu līkne vai darījuma partnera kredītrisks ir Bloomberg un Reuters sistēmas;

3. līmenis – vērtēšanas tehnikā tiek izmantoti tirgus dati, kas nav balstīti uz novērojamiem tirgus datiem. Plānam nav šādi vērtētu ieguldījumu.

Šī hierarhija nosaka, ka ir jālieto novērojami tirgus dati, ja vien tie ir pieejami. Veicot pārvērtēšanu, ņem vērā atbilstošas novērojamas tirgus cenas, ja tas ir iespējams.

2015. gada 31. decembrī	**Uzskaites vērtība**	**Patiesā vērtība**			
		1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	**Kopā**
	EUR	EUR	EUR	EUR	**EUR**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	**10 961 179**	10 757 890	203 289	-	**10 961 179**
Ieguldījumu fondu apliecības	**1 824 666**	1 824 666	-	-	**1 824 666**
Atvasinātie finanšu instrumenti	**6 505**	-	6 505	-	**6 505**
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	**2 679 748**	-	2 780 765	-	**2 780 765**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**3 146 189**	-	3 146 189	-	**3 146 189**
Uzkrātie izdevumi	**(104 845)**	-	(104 845)	-	**(104 845)**
Kopā	**18 513 442**	**12 582 556**	**6 031 903**	**-**	**18 614 459**

2014. gada 31. decembrī	**Uzskaites vērtība**	**Patiesā vērtība**			
		1.līmenis	2.līmenis	3.līmenis	**Kopā**
	EUR	EUR	EUR	EUR	**EUR**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā					
Parāda vērtspapīri	**13 928 432**	13 928 432	-	-	**13 928 432**
Ieguldījumu fondu apliecības	**1 074 231**	1 074 231	-	-	**1 074 231**
Atvasinātie finanšu instrumenti	**(45 666)**	-	(45 666)	-	**(45 666)**
Pārējie finanšu aktīvi vai saistības					
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	**2 982 070**	-	3 184 616	-	**3 184 616**
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	**14 737**	-	14 737	-	**14 737**
Uzkrātie izdevumi	**(25 092)**	-	(25 092)	-	**(25 092)**
Kopā	**17 928 712**	**15 002 663**	**3 128 595**	**-**	**18 131 258**

5. Plāna aktīvu un saistību sadalījums pēc valūtām

2015. gada 31. decembrī	EUR	USD	Kopā
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 518 091	1 628 098	**3 146 189**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	13 460 014	(667 664)	**12 792 350**
Parāda vērtspapīri	10 870 255	90 924	**10 961 179**
Ieguldījumu fondu apliecības	1 824 666	-	**1 824 666**
Atvasinātie finanšu instrumenti	765 093	(758 588)	**6 505**
Debitoru parādi	2 679 748	-	**2 679 748**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 679 748	-	**2 679 748**
Kopā aktīvi	**17 657 853**	**960 434**	**18 618 287**
Saistības			
Uzkrātie izdevumi	(104 845)	-	**(104 845)**
Kopā saistības	**(104 845)**	**-**	**(104 845)**
Tīrā atklātā pozīcija	**17 553 008**	**960 434**	**18 513 442**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	94.81	5.19	100.00

2014. gada 31. decembrī	EUR	USD	LTL	Kopā
Aktīvi				
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	7 787	6 950	-	**14 737**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	13 021 789	1 632 114	348 760	**15 002 663**
Parāda vērtspapīri	11 947 558	1 632 114	348 760	**13 928 432**
Ieguldījumu fondu apliecības	1 074 231	-	-	**1 074 231**
Debitoru parādi	2 982 070	-	-	**2 982 070**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 982 070	-	-	**2 982 070**
Kopā aktīvi	**16 011 646**	**1 639 064**	**348 760**	**17 999 470**
Saistības				
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 478 226	(1 523 892)	-	**(45 666)**
Atvasinātie finanšu instrumenti	1 478 226	(1 523 892)	-	**(45 666)**
Uzkrātie izdevumi	(25 092)	-	-	**(25 092)**
Kopā saistības	**1 453 134**	**(1 523 892)**	**-**	**(70 758)**
Tīrā atklātā pozīcija	**17 464 780**	**115 172**	**348 760**	**17 928 712**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	97.41	0.64	1.95	100.00

6. Plāna aktīvu un saistību termiņstruktūra

	Ar atlikušo atmaksas vai dzēšanas termiņu						
2015. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	**Kopā**
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 146 189	-	-	-	-	-	**3 146 189**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 824 666	344 457	997 745	1 524 164	5 268 016	2 833 302	**12 792 350**
Parāda vērtspapīri	-	337 952	997 745	1 524 164	5 268 016	2 833 302	**10 961 179**
Ieguldījumu fondu apliecības*	1 824 666	-	-	-	-	-	**1 824 666**
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	6 505	-	-	-	-	**6 505**
Debitoru parādi	-	-	-	1 844 304	835 444	-	**2 679 748**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	-	-	1 844 304	835 444	-	**2 679 748**
Kopā aktīvi	**4 970 855**	**344 457**	**997 745**	**3 368 468**	**6 103 460**	**2 833 302**	**18 618 287**
Saistības							
Uzkrātie izdevumi	(104 845)	-	-	-	-	-	**(104 845)**
Kopā saistības	**(104 845)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(104 845)**
Neto aktīvi	**4 866 010**	**344 457**	**997 745**	**3 368 468**	**6 103 460**	**2 833 302**	**18 513 442**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	26.29	1.86	5.39	18.19	32.97	15.30	100.00

* ieguldījumi Ieguldījumu fondu apliecībās iekļauti termiņā līdz 1 mēnesim, pamatojoties uz šo fondu prospektā paredzēto fonda pārvaldītāja pienākumu atpirkt fonda apliecības 3 darba dienu laikā.

Šajā tabulā Plāna aktīvi un saistības uzrādītas atbilstoši to līgumos noteiktajam dzēšanas vai atmaksas termiņam, kas sakrīt ar vērtību, ja iedalītu aktīvus un saistības atbilstoši atlikušajam termiņam līdz tuvākajam procentu likmju maiņas brīdim.

2014. gada 31. decembrī	Līdz 1 mēn.	No 1 mēn. līdz 3 mēn.	No 3 mēn. līdz 6 mēn.	No 6 mēn. līdz 1 gadam	No 1 gada līdz 5 gadiem	No 5 gadiem un ilgāk	**Kopā**
Aktīvi							
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	14 737	-	-	-	-	-	**14 737**
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	1 952 575	-	825 359	2 748 779	8 695 293	780 657	**15 002 663**
Parāda vērtspapīri	878 344	-	825 359	2 748 779	8 695 293	780 657	**13 928 432**
Ieguldījumu fondu apliecības	1 074 231	-	-	-	-	-	**1 074 231**
Debitoru parādi	-	203 046	-	546 543	2 232 481	-	**2 982 070**
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	-	203 046	-	546 543	2 232 481	-	**2 982 070**
Kopā aktīvi	**1 967 312**	**203 046**	**825 359**	**3 295 322**	**10 927 774**	**780 657**	**17 999 470**
Saistības							
Klasificētas kā patiesajā vērtībā novērtētās finanšu saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(45 666)	-	-	-	-	-	**(45 666)**
Atvasinātie finanšu instrumenti	(45 666)	-	-	-	-	-	**(45 666)**
Uzkrātie izdevumi	(25 092)	-	-	-	-	-	**(25 092)**
Kopā saistības	**(70 758)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(70 758)**
Neto aktīvi	**1 896 554**	**203 046**	**825 359**	**3 295 322**	**10 927 774**	**780 657**	**17 928 712**
Uzskaites vērtība attiecībā pret plāna neto aktīviem (procentos)	10.58	1.14	4.60	18.38	60.95	4.35	100.00

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze

Kredītrisks

Kredītriska izvērtēšanai tiek veikta atbilstoša emitenta un valsts, kurā emitents veic savu saimniecisko darbību, risku analīze, izvērtējot tādus faktorus kā emitenta kredītreitings, reputācija, kapitāla izcelsmes valsts. Zemāk esošajā tabulā aktīvi ir sadalīti pēc emitentu kredītreitingiem, kurus piešķīrušas starptautiskās reitinga aģentūras Fitch, Moody`s un S&P.

Augsta līmeņa reitings – Standard & Poor`s (No AAA līdz BBB- ieskaitot), Moody`s (No Aaa līdz Baa3 ieskaitot), Fitch (No AAA līdz BBB- ieskaitot).
Zema līmeņa reitings – Standard & Poor`s (No BB+ līdz D ieskaitot), Moody`s (No Ba1 līdz C ieskaitot), Fitch (No BB+ līdz D ieskaitot).
Gadījumā, ja kredītreitingu aģentūru piešķirtie reitingi atšķiras, tiek ņemts vērā vidējais svērtais piešķirtais kredītreitings no etalona aģentūrām (Moody's Investors Service, S&P, Fitch Ratings).

2015. gada 31. decembrī	Augsta līmeņa reitings	Zema līmeņa reitings	Bez reitinga	**Kopā**
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	3 146 189	-	-	**3 146 189**
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	6 608 844	3 704 008	648 327	**10 961 179**
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	1 824 666	**1 824 666**
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	6 505	-	**6 505**
Kopā aktīvi	**9 755 033**	**3 710 513**	**2 472 993**	**15 938 539**
2014. gada 31. decembrī				
Termiņnoguldījumi un prasības pret kredītiestādēm	1 572 120	-	1 424 687	**2 996 807**
Parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8 337 034	5 591 398	-	**13 928 432**
Ieguldījumu fondu apliecības	-	-	1 074 231	**1 074 231**
Kopā aktīvi	**9 909 154**	**5 591 398**	**2 498 918**	**17 999 470**

Termiņnoguldījumi un prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, kurām nav pieejamu reitingu, var tikt uzskatīti kā zema kredītriska ieguldījumi, jo, lai arī kredītiestādēm nav oficiālu reitingu, to darbība ir stabila. Ieguldījumi kredītiestādēs, kuru mātes bankām ES valstīs ir piešķirti reitingi, tika piemēroti to kredītreitinga pakāpe. Ieguldījumu fondu apliecībām nav attiecīgo oficiālo reitingu, bet minēto instrumentu kredītrisks tiek izvērtēts, pielietojot pārvaldnieka iekšēji izstrādātus vērtēšanas paņēmienus. Visus norēķinus par termiņnoguldījumiem un parāda vērtspapīriem pārskata gadā Plāns ir saņēmis bez kavējumiem.

Procentu likmju risks

Pārskata perioda beigās 100% no plāna līdzekļiem ir ieguldīti finanšu instrumentos, kuriem nav naudas plūsmas procentu likmju riska, līdz ar to procentu likmju risku var uzskatīt par nebūtisku.

Ārvalstu valūtu risks

Pārskata perioda beigās 90.77% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti eiro finanšu instrumentos, līdz ar to valūtas kursu svārstībām nav būtiskas ietekmes uz Plāna vērtību.

	31.12.2015	**31.12.2014**
Ieguldījuma valūta	USD	USD
Uzskaites vērtība	960 434	115 172
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%	48 022	5 759
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%	(48 022)	(5 759)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)	**12.81%**	**0.59%**
Ieguldījuma valūta	LTL	LTL
Uzskaites vērtība	-	348 760
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%	-	17 438
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%	-	(17 438)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)	**0.00%**	**1.77%**
Kumulatīvais risks (%)	**12.81%**	**2.36%**

7. Plāna aktīvu tirgus risku analīze (turpinājums)

Cenu svārstību risks

Cenu svārstību risks tieši ietekmē Plāna aktīvu vērtību. Veicot ieguldījumus, Plāna pārvaldnieks nodrošina adekvātu ieguldījumu analīzi un diversifikāciju dažādos ieguldījumu objektos, tādējādi samazinot atsevišķu aktīvu iespējama cenas krituma negatīvo ietekmi. Pārskata perioda beigās 9.80% no plāna līdzekļiem bija ieguldīti finanšu instrumentos, kas pakļauti cenu riskam.

	Riskam pakļauto Finanšu instrumentu veids	**31.12.2015**	**31.12.2014**
Uzskaites vērtība	Ieguldījumu fondi	1 824 666	1 074 231
Ietekme uz pārskata gada peļņu +5%		91 233	53 712
Ietekme uz pārskata gada peļņu -5%		(91 233)	(53 712)
Procentuāla ietekme uz peļņu (+/-)		**24.33%**	**5.47%**
Kumulatīvais risks (%)		**24.33%**	**5.47%**

8. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm 2015. gada 31. decembrī sastāv no norēķinu konta atlikumiem kas izvietoti Plāna Turētājbankā AS "Swedbank".

Kredītiestāde	Valūta	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
AS Swedbank	USD	1 628 098	6 950
AS Swedbank	EUR	1 518 091	7 787
Kopā		**3 146 189**	**14 737**

9. Uzkrātie izdevumi

Līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija	(14 079)	(16 885)
Līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija	(89 201)	-
Atlīdzība Turētājbankai	(1 565)	(2 302)
Atlīdzība revidentiem	-	(3 872)
Brokeru un banku komisijas	-	(2 033)
Kopā	**(104 845)**	**(25 092)**

10. Ienākumi

	2015 EUR	2014 EUR
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	119 471	104 026
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	119 471	104 026
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	529 295	621 334
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtēti finanšu aktīvi vai saistības ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	529 295	572 613
Līdz termiņa beigām turētie ieguldījumi	-	48 721
Kopā	**648 766**	**725 360**

11. Izdevumi

2015. gadā atbilstoši izmaiņām Valsts fondēto pensiju likumā, notika komisijas struktūras un samaksas kārtības maiņa par Ieguldījumu Plāna līdzekļu pārvaldīšanu un turēšanu. Maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi veido maksājuma pastāvīgā daļa, kas ir 1% no Plāna aktīvu vidējās vērtības gadā un šī komisija ietver maksājumus līdzekļu pārvaldītājam, līdzekļu turētājam, kā arī maksājumus trešājām personām, kurus veic no Plāna līdzekļiem, un maksājumu mainīgā daļa, kas ir atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu, un tās apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma. Maksimālais apmērs maksājumam par ieguldījumu plānu pārvaldi, ietverot maksājuma pastāvīgo un mainīgo daļu, rēķinot par pēdējo 12 mēnešu periodu, nedrīkst pārniegt 1.5% no Plāna aktīvu vidējās vērtības. Mainīgās daļas aprēķina kārtību nosaka MK noteikumi Nr. 615, kas pieņemti 2014. gada 14. oktobrī "Kārtība, kādā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldītājs aprēķina maksājumu par ieguldījumu plāna pārvaldi un tiek veikta maksājuma uzskaite un ieturēšana ". 2014. gadā Līdzekļu pārvaldītājs saņēma tikai fiksēto atlīdzību, kas maksimālajā apmērā bija 1.10% gadā no Ieguldījumu Plāna aktīvu vidējās vērtības un Turētājbanka saņēma atlīdzību 0.15% apjomā no Plāna vidējiem aktīviem gadā. Maksājuma pastāvīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi mēnesī. Maksājuma mainīgo daļu par Plāna pārvaldi aprēķina un uzkrāj katru dienu, bet izmaksā reizi gadā.

12. Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums

	2015 EUR	2014 EUR
Pārskata perioda ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	11 985 653	20 399 070
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(12 031 314)	(20 048 602)
Pārskata periodā pārdoto ieguldījumu vērtības (pieaugums)/ samazinājums, kas atzīts iepriekšējos pārskata periodos	(3 326)	28 772
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	**(48 987)**	**379 240**

Ieguldījumu iegādes vērtība tiek izteikta Plāna uzskaites valūtā pēc iegādes dienā spēkā esošā Eiropas Centrālās Bankas noteiktā valūtas kursa, tādēļ realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums) ietver ieguldījuma valūtas kursa izmaiņas. Izslēdzot valūtas kursa svārstību ietekmi uz pārskata perioda realizēto ieguldījumu vērtības samazinājumu 206,620 EUR (2014: 10,404 EUR) apmērā, 2015. gadā realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums būtu 255,607 EUR (2014: pieaugums 389,644 EUR).

13. Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	53 044	9 389
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	(10 210)	101 722
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	(68 800)	143 871
Ieguldījumu fondu apliecības	52 085	3 517
Atvasinātie finanšu instrumenti	6 505	(45 666)
Kopā nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	**42 834**	**111 111**
t.sk. ārvalstu valūtu pārvērtēšanas peļņa	**86 211**	**176 059**

Ieguldījumu nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums iekļauj izveidotos uzkrājumus, kas izveidoti, lai samazinātu ieguldījumu bilances vērtību tiem ieguldījumiem, kuriem konstatētas samazinātas atgūstamības iespējas, un valūtas kursa svārstību rezultātu. Pārskata periodā uzkrājumu veidošanas rezultātā izveidojies nerealizētās vērtības samazinājums bija 0 EUR (2014: 11,672EUR).

14. Informācija par ieguldījumu kustību pārskata periodā

2015. gada 1. janvāris līdz 2015. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	14 956 997	3 670 809	(5 825 246)	(10 210)	12 792 350
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	13 928 432	2 972 459	(5 870 912)	(68 800)	10 961 179
Ieguldījumu fondu apliecības	1 074 231	698 350	-	52 085	1 824 666
Atvasinātie finanšu instrumenti	(45 666)	-	45 666	6 505	6 505
Debitoru parādi	2 982 070	535 598	(837 920)	-	2 679 748
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 982 070	535 598	(837 920)	-	2 679 748
Kopā ieguldījumi	**17 939 067**	**4 206 407**	**(6 663 166)**	**(10 210)**	**15 472 098**

2014. gada 1. janvāris līdz 2014. gada 31. decembris

	Uzskaites vērtība pārskata gada sākumā EUR	Pieaugums pārskata gadā EUR	Samazinā-jums pārskata periodā EUR	Pārvērtēšana pārskata periodā EUR	Uzskaites vērtība pārskata gada beigās EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā	10 565 261	14 088 776	(9 798 762)	101 722	14 956 997
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	9 498 697	14 088 776	(9 802 912)	143 871	13 928 432
Ieguldījumu fondu apliecības	1 070 714	-	-	3 517	1 074 231
Atvasinātie finanšu instrumenti	(4 150)	-	4 150	(45 666)	(45 666)
Debitoru parādi	2 759 629	1 521 584	(1 299 143)	-	2 982 070
Termiņnoguldījumi kredītiestādēs	2 759 629	1 521 584	(1 299 143)	-	2 982 070
Līdz termiņa beigām turēti ieguldījumi	3 493 996	48 721	(3 542 717)	-	-
Parāda vērtspapīri u.c. vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	3 493 996	48 721	(3 542 717)	-	-
Kopā ieguldījumi	**16 818 886**	**15 659 081**	**(14 640 622)**	**101 722**	**17 939 067**

15. Darījumi ar saistītām personām

Ieguldījumi	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	882 050	827 665
Finasta Obligāciju fonds	148 804	96 118
Atvasinātie finanšu instrumenti AB bankas	-	-45 666
Kopā aktīvos	**1 030 854**	**878 117**

Darījumi	2015 **EUR**	2014 **EUR**
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	(249 682)	(199 677)
Brokeru komisijas (AB Finasta bank)*	(2 209)	(13 645)
Kopā	**(251 891)**	**(213 322)**

Par ar Plānu saistītām personām tiek uzskatītas Pārvaldošā sabiedrība, Pārvaldošās sabiedrības mātes sabiedrība AB Invalda INVL (Lietuva) un mātes sabiedrības citi meitas uzņēmumi.

*Līdz 2015. gada 30. jūnijam par ar Plānu saistītu personu tiek uzskatīta AB bankas Finasta (Lietuva).

16. Informācija par aktīvu atsavināšanas ierobežojumiem

Uz pārskata perioda beigām Plāna finanšu aktīviem nav nozīmīgu ierobežojumu to atsavināšanai.

17. Plāna aktīvu ieķīlāšana un apgrūtinājumi

Plāna aktīvi nav ieķīlāti vai kā citādi apgrūtināti.

18. Notikumi pēc pārskata gada beigām

Laika periodā no pārskata perioda pēdējās dienas līdz pārskata apstiprināšanas dienai nav bijuši nekādi ievērojami notikumi, kas būtiski ietekmētu Plāna darbības rezultātus pārskata periodā.

pwc

NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna „INVL Konservatīvais 58+" dalībniekam

Ziņojums par finanšu pārskatu

Mēs esam veikuši pievienotajā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" 2015. gada pārskatā ietvertā finanšu pārskata, kas atspoguļots no 10. līdz 33. lappusei, revīziju. Revidētais finanšu pārskats ietver aktīvu un saistību pārskatu 2015. gada 31. decembrī, ienākumu un izdevumu pārskatu, neto aktīvu kustības pārskatu un naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2015. gada 31. decembrī, kā arī nozīmīgu grāmatvedības uzskaites principu kopsavilkumu un citu paskaidrojošu informāciju pielikumā.

Vadības atbildība par finanšu pārskata sagatavošanu

Vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Revidenta atbildība

Mēs esam atbildīgi par atzinumu, ko, pamatojoties uz mūsu veikto revīziju, izsakām par šo finanšu pārskatu. Mēs veicām revīziju saskaņā ar Starptautiskajiem revīzijas standartiem. Šie standarti nosaka, ka mums jāievēro ētikas prasības un jāplāno un jāveic revīzija tā, lai iegūtu pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskatā nav būtisku neatbilstību.

Revīzija ietver procedūras, kas tiek veiktas, lai iegūtu revīzijas pierādījumus par finanšu pārskatā uzrādītajām summām un atklāto informāciju. Procedūras tiek izvēlētas, pamatojoties uz revidenta profesionālu vērtējumu, ieskaitot krāpšanas vai kļūdu izraisītu būtisku neatbilstību riska novērtējumu finanšu pārskatā. Veicot šo riska novērtējumu, revidents ņem vērā iekšējo kontroli, kas izveidota, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu, sagatavošanu ar mērķi noteikt apstākļiem piemērotas revīzijas procedūras, bet nevis lai izteiktu atzinumu par kontroles efektivitāti. Revīzija ietver arī pielietoto grāmatvedības uzskaites principu un vadības veikto grāmatvedības aplēšu pamatotības izvērtējumu, kā arī finanšu pārskata vispārējā izklāsta izvērtējumu.

Uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi ir pietiekami un atbilstoši mūsu revīzijas atzinuma izteikšanai.

Atzinums

Mūsuprāt, iepriekš minētais finanšu pārskats sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "INVL Konservatīvais 58+" finansiālo stāvokli 2015. gada 31. decembrī, kā arī par tā darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmām 2015. gadā saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ziņojums par citu juridisko un regulējošo prasību izpildi

Mēs esam iepazinušies arī ar vadības ziņojumu par 2015. gadu, kas atspoguļots pievienotajā 2015. gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei, un neesam atklājuši būtiskas neatbilstības starp šajā vadības ziņojumā un 2015. gada finanšu pārskatā atspoguļoto finanšu informāciju.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Ilandra Lejiņa
Valdes locekle

Terēze Labzova
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija
2016. gada 24. martā